

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,723.45	0.51	1.70
H股	9,790.23	1.15	4.72
红筹	3,744.49	0.29	1.43
HSC大型股	1,843.02	0.50	1.58
HSC中型股	4,312.14	0.50	1.85
AH股溢价	123.18	0.07	(1.55)
沪深300	3,521.30	0.93	3.04
富时中国A50	10,459.04	1.15	4.11
上证180	7,599.57	0.97	3.31
上证380	5,833.62	0.42	0.73
台北加权	9,159.07	0.08	1.67
日经225	18,381.22	0.94	2.64
道琼斯	19,152.14	0.36	1.31
标普500	2,213.35	0.39	1.20
纳斯达克	5,398.92	0.34	1.22
德国DAX 30	10,699.27	0.09	0.33
富时100	6,840.75	0.17	0.96
法国CAC 40	4,550.27	0.17	1.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.41	(1.41)	(0.61)
纽约期金(美元/t oz)	1,187.00	0.73	(1.80)
标普高盛商品指数	365.14	(1.64)	2.00
CRB大宗商品期货价格指数	185.73	(1.04)	1.80
罗杰斯国际商品指数	2,206.80	(0.82)	1.80

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8948	0.48	2.20
美元兑人民币	6.9404	0.51	2.24
美元兑港元	7.7563	0.00	0.02
美元兑日元	112.70	1.67	7.06
欧元兑美元	1.0614	(0.15)	(3.38)
英镑兑美元	1.2479	(0.12)	2.41
澳元兑美元	0.7444	1.02	(2.04)

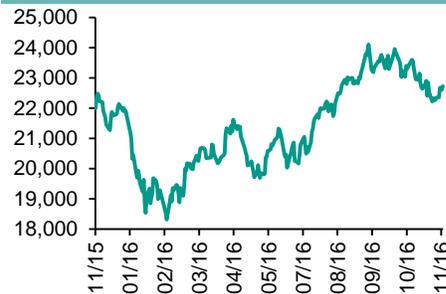
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8740	(2.70)	16.30
香港(10年期)	1.45900	10.50	50.50
美国(10年期)	2.34460	2.92	49.78

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

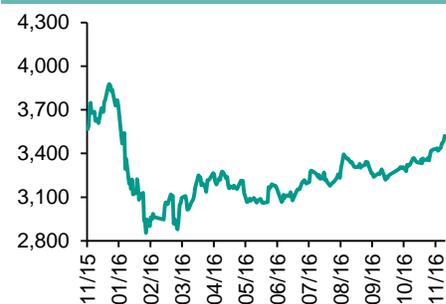
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国指数上涨,“特朗普涨势”进入第三周,四大股指自1999年以来首次齐创新高;标普500指数中仅能源指数下跌,公用事业和电信服务指数领涨。欧洲股市连涨三周,至一个月高点;周五的股票换手率较30日均值低40%。上周五港股上涨,国指跑赢恒指;港股11个行业类别指数表现不一,金融业、消费品制造业指数领涨;消费服务业指数领跌。上周五上证综指升0.6%,深成指升0.6%;沪深300指数表现不一,其中工业指数、金融地产指数领涨;信息技术指数、能源指数领跌。截至上周末,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.5倍、18.6倍、12.7倍、8.8倍、15.5倍、26.5倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.3%、1.2%、1.7%、4.7%、2.2%和1.4%。今天将公布欧元区10月货币供应M3同比和意大利11月消费者信心指数。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	东京消费价格指数(除生鲜食品)同比	11月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
法国	消费者信心指数	11月	98	98	98
英国	GDP季环比	3Q16	0.5%	0.5%	0.5%
英国	私人消费支出季环比	3Q16	0.8%	0.7%	0.9%
英国	出口季环比	3Q16	1.0%	0.7%	-1.0%
英国	进口季环比	3Q16	-0.1%	-1.5%	1.3%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 伦敦房价与平均年收入之比首次超过14倍创纪录新高
- 日本10月核心CPI同比下滑0.4%;符合预估
- 日本零售商对央行行长黑田彦彦的通胀承诺置若罔闻
- 美国10月份商品贸易逆差扩大9.6%至620亿美元
- 深港股票交易互联互通机制股票交易将于12月5日开始
- 中国智库称美国在南海的巡逻对中国造成威胁
- 河北廊坊所有钢铁水泥企业因雾霾停产
- 外汇局:截至10月底香港基金境内发行销售资金累计净汇出84.8亿元

国际经济要闻

伦敦房价与平均年收入之比首次超过14倍
创纪录新高

Hometrack汇总的数据显示，一套房产的购买成本是伦敦居民人均一年工资总额的14.2倍，是全国比例的两倍多，也是纪录最高水平。该机构称，10月份伦敦房价年涨幅为9.1%，几乎为三年最低水平。伦敦房价自2009年来上涨了86%，新房供应没有跟上国内购房者与海外投资者的需求。(彭博)

日本10月核心CPI同比下滑0.4%；符合预估

核心价格指数扣除了波动较大的生鲜食品价格。10月扣除能源、食品价格的CPI同比上涨0.2%；预估为上涨0.1%。10月整体CPI同比上涨0.1%；预估为持平。东京地区11月扣除生鲜食品价格的核心CPI同比下跌0.4%；预估下跌0.4%。东京地区11月扣除能源和食品价格的CPI同比持平；预估为持平。(彭博)

日本零售商对央行行长黑田东彦的通胀承诺置若罔闻

日本央行行长黑田东彦曾发誓要突破央行2%的通胀目标，并在9月份引起货币政策观察员们的一阵骚动，然而在零售商这里却未见反响。黑田做出这个承诺以来，超市经营者永旺、美仕唐纳滋、沃尔玛等各类商户全都宣布降价，凸显出日本消费支出疲弱以及日本央行着手根除“通缩思维”的难度。(彭博)

美国10月份商品贸易逆差扩大9.6%至620亿美元

美国商品贸易逆差创下逾一年最大增幅且库存下降，令部分经济学家下调了他们对第四季经济增速的追踪预估。美国商务部周五发布的数据显示，10月份商品贸易逆差扩大9.6%至620亿美元，创下了2015年3月以来最大增幅，而批发商和零售商库存双双下降0.4%。零售商库存的降幅为2013年3月以来最大。(彭博)

大中华经济要闻

深港股票交易互联互通机制股票交易将于12月5日开始

深港通下的股票交易将于12月5日开始，中国在开放市场上向前再迈出一步。通过深港通，香港的投资者将获得投资很多在深圳上市的中国科技企业的渠道。此次深港通的开通时间比一些投资者预期的稍晚。在沪港通于2014年11月开通之后，市场期待深港通已经有两年多的时间。(彭博)

中国智库称美国在南海的巡逻对中国造成威胁

中国南海研究院在《美国在亚太地区的军力报告》中称，2015年美国对南海地区进行了超过700次舰、机巡逻，对中国主权和安全利益造成威胁。美国、日本和澳大利亚的联合军事演练明显是针对中国。中国将采取措施保障安全。(彭博)

河北廊坊所有钢铁水泥企业因雾霾停限产

据《河北日报》报道，河北廊坊市谋划大气污染防治10项冬防措施。其中，全市所有钢铁、水泥和铸造行业企业严格执行停限产措施，对违规生产和厂区内抑尘等环保措施实施不力的依法严厉处罚。(彭博)

外汇局：截至10月底香港基金境内发行销售资金累计净汇出84.8亿元

中国国家外汇局网站发布数据，截至10月底香港基金境内发行销售资金累计汇出97.1亿元人民币，累计汇入12.3亿元。截至10月底内地基金香港发行销售资金累计汇入1.32亿元，累计汇出3627万元，累计净汇入9580万元。(彭博)

企业要闻

强生据称接洽瑞士制药公司Actelion商谈并购

知情人士透露，强生公司已经跟Actelion进行了接触，可能以170亿美元收购这家瑞士制药公司，扩大自己的药品品种。在强生发出初步报价之后，相关考量还在早期阶段。Actelion正在与咨询顾问研究相关选择，任何讨论未必会形成交易。强生和Actelion的代表均拒绝置评。(彭博)

新城发展控股：预计2017年将拥有超过40家购物商场

新城发展控股董事长王振华在上海的简报会上置评商场计划。公司副总裁陈德力同时表示，公司每年将增加10-15个新商业项目。(彭博)

中国旺旺蔡衍明倘增持，再获豁免全购。

中国旺旺公布，蔡衍明已证监会进一步获豁免，不必因其於本月26日至2016年股份回购授权到期日期间，在公开市场上购买最多2.5亿股股份而提出强制性全面收购建议。(彭博)

招商证券拟出资5,500万元韩国设子公司。

招商证券公布，出资最多5,500万元，在韩国设立全资子公司招商证券(韩国)；董事会亦通过，同意招商证券(韩国)向韩国金融监督院申请证券投资中介及场内衍生品中介牌照，开展证券经纪及场内衍生品经纪业务。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.75	5.58	0.80	(7.80)	753	中国国航	5.15	8.90	0.95	(40.68)
1398	工商银行	4.67	5.34	#N/A	(7.48)	670	东方航空	3.64	9.98	0.96	(50.07)
1288	农业银行	3.21	5.13	0.76	(11.12)	1055	南方航空	4.48	11.54	0.95	(46.39)
3988	中国银行	3.50	5.56	0.66	(10.59)	1919	中国远洋	3.03	-	1.36	(53.34)
3328	交通银行	6.04	5.95	0.72	(8.73)	2866	中海集运	1.74	-	1.31	(65.14)
3968	招商银行	19.18	7.18	1.14	(9.95)	1138	中海发展	4.48	8.37	0.59	(46.03)
998	中信银行	5.10	5.17	0.65	(34.39)	2880	大连港	1.44	45.57	0.95	(56.48)
6818	光大银行	3.68	5.08	0.62	(20.75)	317	广船国际	11.40	21.75	1.39	(63.20)
1988	民生银行	8.70	6.06	0.89	(17.57)	2039	中集集团*	11.52	888.39	1.18	(35.12)
2628	中国人寿	22.70	42.74	1.89	(21.80)	1800	中国交建	9.20	8.15	0.89	(47.35)
2318	中国平安	43.25	10.96	1.86	4.84	390	中国中铁	6.85	11.39	1.15	(35.44)
2601	中国太保	30.25	19.40	1.93	(13.39)	1186	中国铁建	11.60	10.21	1.11	(17.13)
1336	新华保险	39.95	23.50	1.86	(25.27)	1766	中国中车	7.05	14.26	1.76	(40.20)
6030	中信证券	18.18	16.51	1.41	(8.27)	525	广深铁路	3.99	19.17	0.91	(20.77)
6837	海通证券	14.94	15.41	1.46	(21.46)	177	宁沪高速	10.24	19.66	2.30	1.89
1776	广发证券*	18.20	14.02	1.68	(18.01)	548	深圳高速	7.52	8.98	1.19	(22.94)
6886	华泰证券	18.00	16.82	1.40	(21.18)	995	皖通高速	6.44	10.13	1.15	(67.10)
6099	招商证券	12.68	10.85	1.34	(41.85)	107	成渝高速	3.15	7.15	0.65	(43.72)
3958	东方证券	8.24	5.03	1.11	(56.09)	2238	广汽集团	9.94	8.00	1.38	(64.89)
6178	光大证券	12.40	10.71	1.09	(37.11)	1211	比亚迪*	45.75	23.03	2.38	(26.36)
857	中石油	5.36	136.22	0.74	(37.12)	2333	长城汽车	7.15	6.44	1.33	(42.31)
386	中石化	5.40	16.69	0.84	(5.60)	2338	潍柴动力	12.24	29.87	1.37	8.69
338	上石化	4.07	8.42	1.79	(40.61)	3606	福耀玻璃	23.75	19.25	3.23	15.02
1033	石化油服	1.59	-	1.26	(65.84)	1108	洛阳玻璃	5.54	10.98	6.24	-
2883	中海油田	7.42	-	0.83	(50.56)	38	一拖股份	4.50	27.55	0.83	(65.38)
568	山东墨龙*	3.63	-	1.06	(70.92)	1157	中联重科*	3.45	-	0.63	(35.92)
1088	中国神华	16.24	16.13	0.93	(16.98)	564	郑煤机	3.93	48.36	0.59	(47.78)
1898	中煤能源	4.17	-	0.59	(43.24)	1057	浙江世宝*	12.76	64.21	2.46	(75.20)
1171	兖州煤业	5.86	50.66	0.73	(58.73)	1072	东方电气	6.35	-	0.61	(44.71)
902	华能国际	4.63	5.63	0.75	(44.14)	2727	上海电气	3.73	21.22	1.04	-
991	大唐发电	2.07	10.30	0.55	-	2208	金风科技*	12.08	9.62	1.64	(41.40)
1071	华电国际	3.16	4.92	0.65	(45.08)	42	东北电气	3.11	-	8.47	(64.72)
1618	中国中冶	2.72	9.28	0.88	(52.54)	187	京城机电	3.79	-	2.19	(70.59)
347	鞍钢股份*	4.49	-	0.66	(22.27)	300	沈机集团	2.70	-	1.64	(71.24)
323	马钢股份	2.06	-	0.75	(38.78)	2607	上海医药	19.58	14.88	1.49	(14.39)
1053	重庆钢铁	2.49	-	7.47	-	2196	复星医药	24.65	18.61	2.59	(9.37)
2600	中国铝业	3.58	261.81	1.21	(30.61)	1513	丽珠医药*	49.25	27.10	3.91	(25.89)
358	江西铜业	12.70	125.31	0.85	(45.22)	874	白云山	18.60	15.78	2.30	(36.00)
2899	紫金矿业	2.61	58.76	1.88	(33.71)	719	新华制药*	5.92	22.71	1.23	(60.02)
3993	洛阳钼业	2.10	38.60	1.83	(55.63)	168	青岛啤酒	31.05	20.68	2.18	(10.99)
914	海螺水泥	23.05	17.67	1.53	9.95	553	南京熊猫	7.49	55.05	1.87	(57.00)
2009	金隅股份	3.07	6.21	0.37	(40.63)	763	中兴通讯*	12.24	12.61	1.11	(36.99)
2202	万科*	23.45	11.83	2.30	(23.14)	921	海信科龙*	6.88	13.20	1.90	(42.41)
588	北京北辰	2.58	8.70	0.46	(47.24)	1812	晨鸣纸业*	7.25	6.21	0.84	(35.36)
1065	创业环保	4.42	15.26	1.20	(56.41)	811	新华文轩	7.89	12.09	1.15	(74.00)
895	东江环保*	13.30	28.05	3.51	(37.89)						

注*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部联系人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8842

农银国际研究部联系人

陈宋恩

philipchan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告, 请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告, 请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人, 谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点, 均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明, 就研究报告内所做出的推荐或个人观点, 分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外, 分析员及分析员之关联人士并没有持有(除以下披露权益)研究报告内所推介股份的任何权益, 并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司, 曾在过去12个月内, 与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用, 并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标, 财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠, 准确, 完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上, 我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动, 以及由于使用不同的假设和标准, 造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员(们)负责报告的准备, 为市场讯息采集、整合或诠释, 或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制, 阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者(不包括投资银行)决定。分析员薪酬不取决于投行的收入, 但或会与农银国际证券有限公司的整体收入(包括投行和销售部)有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动, 历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询, 请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理, 都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2016年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环, 红棉路8号, 东昌大厦13楼, 农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183